

## Некоторые аспекты оценки рисков в анализе финансового состояния лизинговых компаний

**А. Н. Пегов**

*Аспирант,*

*[Pegovni@yandex.ru](mailto:Pegovni@yandex.ru)*

*Московская международная академия,  
Москва, Россия*

**Аннотация:** Оценка финансового состояния в сегменте лизинга базируется на законодательстве о лизинге, практике и системе автоматизированных процессов, осуществляющих дифференцированные подходы к управлению финансовым состоянием, рисками, уровнем финансовой устойчивости с учетом параметров сделок и контрагентов. В последнее десятилетие можно констатировать повышение тенденции на развитие технологичности в процессах оценки финансового состояния компаний лизинга с помощью лучших практик применения математического аппарата и больших данных. Для того чтобы пополнить данными скоринговые модели и аналитические экспертные участки лизинговых компаний, начали действовать проекты по внедрению дополнительных информационных источников в анализ финансового состояния основных операций лизинговых компаний России. Оценка рисков и их влияние на работу лизинговых компаний, расширение их присутствия на рынке, либо сворачиванию деятельности, являются важнейшим и актуальным компонентом в анализе финансового состояния компаний лизинговой сферы и всегда направленным на улучшение финансово-экономических показателей для дальнейшего развития хозяйствующих субъектов в сфере лизинга.

**Ключевые слова:** лизинг, лизинговая компания, риски, оценка рисков, финансовое состояние, финансовый анализ.

**Для цитирования:** Пегов А.Н. Некоторые аспекты оценки рисков в анализе финансового состояния лизинговых компаний. Путеводитель предпринимателя. 2023. Т. 16. № 4. С. 60–64. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2023-16-4-60-64>.

## Some aspects of risk assessment in the analysis of the financial condition of leasing companies

**A. N. Pegov**

*Postgraduate student,*

*[Pegovni@yandex.ru](mailto:Pegovni@yandex.ru)*

*Moscow International Academy,  
Moscow, Russia*

**Abstract:** The assessment of the financial condition in the leasing segment is based on leasing legislation, practice and a system of automated processes that implement differentiated approaches to managing financial condition, risks, and the level of financial stability, taking into account the parameters of transactions and counterparties. In the last decade, we can state an increasing trend towards the development of technology in the processes of assessing the financial condition of leasing companies with the help of best practices in the use of mathematical apparatus and big data. In order to supplement the scoring models and analytical expert sections of leasing companies with data, projects have begun to operate to introduce additional information sources into the analysis of the financial condition of the main operations of leasing companies in Russia. The assessment of risks and their impact on the work of leasing companies, the expansion of their presence in the market, or the curtailment of activities, are the most important and relevant component in the analysis of the financial condition of leasing companies and always aimed at improving financial and economic indicators for the further development of economic entities in the field of leasing.

**Keywords:** leasing, leasing company, risks, risk assessment, financial condition, financial analysis.

*For citation:* Pegov A. N. Some aspects of risk assessment in the analysis of the financial condition of leasing companies. *Entrepreneur's Guide*. 2023. T. 16. № 4. P. 60–64. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2023-16-4-60-64>.

В 2020–2023 гг. с помощью анализа основных показателей и финансовых результатов лизинговых компаний, в том числе и оценки качественного портфеля ценных бумаг и эффективно внедренных дополнительных инструментов по управлению финансовым состоянием хозяйствующих субъектов в области лизинга, проявилась такая тенденция в деятельности лизинговых компаний, как постоянный мониторинг кредитного, рыночного, финансового рисков и разработка направлений их снижения<sup>1</sup>.

Многим компаниям современного экономического пространства РФ в сфере лизинга, удалось не только обеспечивать достижение запланированных нормативов по финансовым показателям, риск-показателям, коэффициентам ликвидности и финансовой устойчивости, но и удерживать в приемлемых границах показатель одобрения лизинговых сделок.

Важными этапами в оценке финансового состояния в деятельности лизинговых компаний являются, (помимо комплексной системы оценки рисков на этапе одобрения лизинговой сделки): оценка кредитного риска и на основе этой оценки разработка и принятие системы лимитов кредитного риска на клиентов; постоянный мониторинг популярности и востребованности определенных лизинговых продуктов и на основе этого анализа разработка и принятие системы лимитов кредитного риска на определенные лизинговые продукты; отслеживание и оценка объема и структуры риска на крупных контрагентах; отслеживание и оценка финансового состояния лизингополучателей; отраслевой анализ для обозначения базовых тенденций, которые оказывают влияние на кредитные и имущественные риски; мониторинг резервов МСФО по финансовым активам, разработка мотивированных суждений с анализом признаков обесценения и обоснованием ставок; оценка и отслеживание каждого фактора риска лизинговой сделки в течение ее осуществления при участии различных подразделений лизинговой компании<sup>2</sup>.

Рассмотрим на примере «ВТБ Лизинг» некоторые аспекты влияния финансового состояния этой компании на разработку направлений снижения рисков и улучшения финансовых показателей в мере своей ответственности.

Основные риск-параметры, применяемые для оценки кредитного риска, складываются на базе собственной статистики дефолтов, с учетом особенностей лизинговых операций. Пересмотр величины данных параметров проводится ежегодно.

Подчеркнем, что важными видами рисков в деятельности лизинговых компаний являются имущественные риски. В свою очередь, имущественные риски — это вид рисков, напрямую связанных с процессом стоимостной неопределенности относительно лизингового имущества.

Следствием повышения имущественного риска в финансовой деятельности лизинговой компании АО «ВТБ Лизинг», может быть снижение или же вообще потеря стоимости имущества лизингового характера в процессе проведения сделки, а также риск повышения адекватной стоимости имущества или его приобретения по завышенным ценам с последующей невозможностью либо продать его, либо получить доход от сделки (провести лизинговую сделку с безубыточным выходом из нее), реализуя лизинговое имущество на вторичном рынке<sup>3</sup>.

Основными направлениями снижения имущественных рисков являются мероприятия регулирования стоимости приобретаемого лизингового имущества и контроля величины авансовых платежей при одобрении сделки. Для этого отделу оценки имущественных рисков в составе Департамента рисков важно постоянно проводить экспертизу стоимости лизингового имущества и измерение уровня ликвидности имущества на этапе одобрения сделки.

Также в АО «ВТБ Лизинг» действуют отдельные подразделения Административного департамента, которые, обладая специальными техническими компетенциями, осуществляют меры по

<sup>1</sup> Статистические данные по рынку лизинга в РФ за 2016–2023 гг. // URL: <https://www.tpprf-leasing.ru/workdir/files/04/statistika-lizing-2016-2023.pdf?ysclid=loloi3jjq0137212667>. Дата обращения 25.10.2023.

<sup>2</sup> Шуклин Б.С. Правовые и экономические основы лизинга. — М.: Гросс Медиа, 2019.

<sup>3</sup> Там же.

регулярной идентификации и местонахождению имущества, а также проводят постоянные и плановые проверки выполнения клиентами обязательств по содержанию лизингового имущества в надлежащем состоянии, проведению требуемых ремонтов.

Обязательным пунктом лизингового договора является страхование предмета лизинга. В соответствии с заключенными договорами страхования, предмет страхования — это прежде всего имущественные риски. Страхование проводится в надежных страховых компаниях.

Политика по управлению и оценке ликвидности в анализируемой нами лизинговой компании ориентирована на достижение максимальных доходов при поддержании ликвидных активов на требуемом для удовлетворения потребностей клиентов и самой компании в источниках финансирования уровне.

Управление риском ликвидности также является предметом постоянного внимания и оценки ряда коэффициентов ликвидности в финансовом анализе компании и состоит из установления текущей платежной ликвидности АО «ВТБ Лизинг» на ежедневной основе, проведения ежедневных платежей контрагентам, прогнозирования денежных потоков на перспективу (краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную) <sup>4</sup>.

Среди оценки рисков в комплексе финансовых показателей в оценке финансового состояния лизинговых компаний большую роль играет постоянный мониторинг рыночного риска. Особенность рыночного риска именно лизинговых компаний в том, что объемы объективной стоимости будущих денежных потоков по финансовым инструментам лизинговой компании стремительно, и можно сказать, раньше других инструментов, показывает изменение из-за перемен на финансовом, валютном, фьючерсном, опционном и других рынках, а также изменение процентной ставки в банковском секторе.

В АО «ВТБ Лизинг» разработан полный пакет регламентов и процедур, что аспекте подготовки отчетности по рыночному риску, устанавливает определенный порядок предоставления сводных таблиц при анализе финансового состояния компании.

Далее рассмотрим процентный риск, как показатель финансового состояния лизинговой компании и отметим, что оценка его динамики является важнейшим методом в управлении этим видом риска. В отношении процентного риска, одним наиболее надежных мероприятий является метод «естественного хеджирования», направленный на внедрение и ведение процессов выравнивания по периоду срочности и оптимизации структуры денежных потоков при проведении лизинговых сделок.

Среди лизинговых рисков, подлежащих мониторингу в лизинговой организации АО «ВТБ Лизинг», уровень процентного риска дает информацию о состоянии экономического капитала, который можно направить на покрытие процентного риска.

В АО «ВТБ Лизинг» осуществляется и управление валютными рисками. В компании составлен регламент снижения валютных рисков при проведении сделок. В регламенте важное место занимают операции по обеспечению соответствия между активом и пассивом баланса в разрезе валютных операций, и мероприятий по поддержанию установленных ограничений и лимита экономического капитала, который может быть направлен на покрытие валютного риска. Отметим, что в связи с введенными против РФ санкционными ограничениями, валютный риск в исследуемой компании снижен в 2022–2023 гг.<sup>5</sup>

Также в 2023 году АО «ВТБ Лизинг» продолжил курс на поступательное совершенствование системы управления всеми видами рисков, согласно нормативным актам Банка России и унифицированному подходу Группы ВТБ, в том числе, направленность на эффективное выявление потерь в итоге осуществления событий операционных рисков; мониторинг реализации и результативности принятых мер по снижению рисков; автоматизация действующих процедур для снижения

<sup>4</sup> Официальный сайт АО «ВТБ-Лизинг». URL: <https://www.vtb-leasing.ru/?ysclid=loll96rl3m468471979>. Дата обращения 05.10.2023.

<sup>5</sup> Там же.

рисков при динамично развивающейся продуктивности; развитие корпоративной культуры по управлению операционными рисками.

Для повышения эффективности деятельности и повышения финансовых показателей и снижения рисков, АО «ВТБ Лизинг» важно совершенствовать свою деятельность в следующих направлениях:

- проводить не только требуемый по законодательству и правоустанавливающим документам организации финансовый анализ, но и внедрить комплексный мониторинг по самым возросшим видам рисков, придав им статус первоочередного мониторинга на контроле группы аналитиков, созданной для разработки предложений по улучшению ситуации;
- реализация крупномасштабной и хорошо скоординированной рекламной кампании для укрепления рыночных позиций, а также расширения клиентской базы и снижения рыночного риска и имущественного;
- «продвижение лизинговых продуктов» топ-менеджерами, руководителями среднего и низшего звена для снижения операционных рисков;
- дальнейшее развитие дилерской сети и привлечение новых агентов;
- увеличение количества крупных корпоративных клиентов и снижение кредитного риска.

Следует регулярно наблюдать за потребительским спросом на услуги лизинга, реакцией конкурентов на увеличение предоставляемых лизинговых услуг, активно узнавать объемы и условия предоставления лизинга на аналогичную продукцию конкурентами, а также изучать их схемы лизинга, рекламы, системы скидок, слабые и сильные стороны.

В качестве итогов таких наблюдений должна выступить разработка ответных мер на действия конкурентов, а также исследование изменения спроса, мнений клиентов и других сторон лизинга на данные меры.

С помощью Центра связей с общественностью можно предложить создать и реализовать целевую кампанию по продвижению лизинговых услуг, основанную на повышении осведомленности потенциальных клиентов относительно условий, особенностей и преимуществ применения лизинга.

Также помимо реализации рекламной кампании можно предложить осуществление комплекса мероприятий по стимулированию спроса на заключение лизинговых сделок (стимулирование является кратковременным побуждением, которое поощряет покупку или продажу товара, или услуги).

Рассмотрев только одно из направлений деятельности по внедрению инноваций, а именно: проведение рекламной кампании предложения новых инновационных схем продвижения лизинга, мы получим, по мнению экономистов<sup>6</sup> и экспертов-аналитиков АО «ВТБ Лизинг», до 6,8% повышения рентабельности и увеличения выручки до 12% от выручки последнего отчетного периода.

Таким образом, мы получим высокую рентабельность предложенной в АО «ВТБ Лизинг» инновационной программы и ее рекламы через различные сети информации. Результатом будет расширение клиентской базы, расширение рынка лизинга и емкости лизингового рынка и присутствия на нем АО «ВТБ Лизинг».

Стимулирование можно проводить путем предложения клиентам (либо потенциальным клиентам, например, на первый договор) купонов, скидок, конкурсов, различных премий и так далее. Не стоит забывать о стимулировании самого персонала путем премий, бонусов, подарков, соревнований и различных мероприятий.

Также, первоочередное внимание АО «ВТБ Лизинг» следует уделять эффективному и оперативному взаимодействию с клиентами (потенциальными лизингополучателями), которое, безусловно, зависит от клиентоориентированности сотрудников.

В результате реализации предложенных мер должно наблюдаться развитие компании, расширение клиентской базы, укрепление ее позиций на рынке и в итоге — рост прибыли и других важнейших показателей деятельности компании.

---

<sup>6</sup> Самвелян Р.В. Перспективы развития рынка лизинга. Пути повышения эффективности лизинговой деятельности в России. Финансы и кредит. 2018. № 3. С. 72—77.

Еще раз подчеркнем, что оценка рисков и их влияние на работу лизинговых компаний, расширение их присутствия на рынке, либо сворачиванию деятельности, являются важнейшим и актуальным компонентом в анализе финансового состояния компаний лизинговой сферы и всегда направленным на улучшение финансово-экономических показателей для дальнейшего развития хозяйствующих субъектов в сфере лизинга.

#### Список литературы

1. Галактионова Н.В. Лизинг: Особенности налогового и бухгалтерского учета выкупа лизингового имущества. Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. 2018. № 2. С. 39–47.
2. Наумова Е.А., Горцевская О.Г. Повышение достоверности финансовой отчетности предприятия-арендатора. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023. Т. 22. № 3. С. 32–38. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-3-32-38>.
3. Ткачук Н.В. Релевантность бухгалтерской отчетности для инвесторов. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023. Т. 22. № 2. С. 71–77. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-2-71-77>.
4. Самвелян Р.В. Перспективы развития рынка лизинга. Пути повышения эффективности лизинговой деятельности в России. Финансы и кредит. 2018. № 3. С. 72–77.
5. Смагина М.Н., Москаленко Н.В., Невзорова Н.А. Понятие, сущность и методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия в современных условиях хозяйствования. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023. Т. 22. № 1. С. 25–31. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-1-25-31>.
6. Шуклин Б.С. Правовые и экономические основы лизинга. – М.: Гросс Медиа, 2019.

#### References

1. Galaktionova N.V. Leasing: Features of tax and accounting for the purchase of leasing property. Bulletin of the Khabarovsk State Academy of Economics and Law. 2018. No. 2. Pp. 39–47.
2. Naumova E.A., Gortsevskaya O.G. Improving the reliability of the financial statements of the tenant enterprise. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2023. T. 22. № 3. P. 32–38. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-3-32-38>.
3. Tkachuk N.V. Relevance of financial statements for investors. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2023. T. 22. № 2. P. 71–77. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-2-71-77>.
4. Shuklin B.S. Legal and economic foundations of leasing. – M.: Gross Media, 2019.
5. Samvelyan R.V. Prospects for the development of the leasing market. Ways to improve the efficiency of leasing activities in Russia. Finance and credit. 2018. No. 3. Pp. 72–77.
6. Smagina M.N., Moskalenko N.V., Nevzorova N.A. The concept, essence and methods of assessing the investment attractiveness of an enterprise in modern economic conditions. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2023. T. 22. № 1. P. 25–31. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2023-22-1-25-31>.